
诺安优化收益债券型证券投资基金 2011 年年度报告

2011 年 12 月 31 日

基金管理人：诺安基金管理有限公司

基金托管人：华夏银行股份有限公司

送出日期：2012 年 3 月 26 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 3 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	5
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
3.3 过去三年基金的利润分配情况	9
§4 管理人报告	10
4.1 基金管理人及基金经理情况	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	11
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	12
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	12
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	14
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	14
§5 托管人报告	14
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	14
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	15
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	15
§6 审计报告	15
§7 年度财务报表	16
7.1 资产负债表	16
7.2 利润表	17
7.3 所有者权益（基金净值）变动表	18
7.4 报表附注	19
§8 投资组合报告	40
8.1 期末基金资产组合情况	40
8.2 期末按行业分类的股票投资组合	41
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	41
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	42
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	43
8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细	44
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	44
8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细	44
8.9 投资组合报告附注	44

§9 基金份额持有人信息	45
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	45
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况	46
§10 开放式基金份额变动	46
§11 重大事件揭示	46
11.1 基金份额持有人大会决议	46
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	46
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	46
11.4 基金投资策略的改变	46
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	47
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	47
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	47
11.8 其他重大事件	48
§12 影响投资者决策的其他重要信息	51
§13 备查文件目录	52
13.1 备查文件目录	52
13.2 存放地点	52
13.3 查阅方式	52

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	诺安优化收益债券型证券投资基金
基金简称	诺安优化收益债券
基金主代码	320004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 8 月 29 日
基金管理人	诺安基金管理有限公司
基金托管人	华夏银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	643,883,367.55 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	确保本金的稳妥和价值的稳定, 力争为投资者提供高于投资基准的回报。
投资策略	本基金的投资策略分为固定收益类品种投资策略和新股投资策略两部分: (1) 固定收益类品种投资策略包括总体资产配置、类属资产配置、期限结构配置、具体个券选择策略和资产支持证券投资策略。(2) 新股申购策略: 在我国证券市场中, 由于一、二级市场价差的存在, 参与新股申购常常能够取得较低风险的稳定收益。本基金将在充分研究新发股票基本面的前提下, 参与新股申购, 并且将所得新股在其可交易之日起 60 个工作日内全部卖出。
业绩比较基准	中信标普全债指数。
风险收益特征	本基金为债券型基金, 其长期平均风险和预期收益低于混合型基金、股票型基金, 高于货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		诺安基金管理有限公司	华夏银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	陈勇	郑鹏
	联系电话	0755-83026688	010-85238667
	电子邮箱	info@lionfund.com.cn	zhjtg@hxb.com.cn
客户服务电话		400-888-8998	95577
传真		0755-83026677	010-85238680
注册地址		深圳市深南大道 4013 号兴业银行大厦 19-20 层	北京市东城区建国门内大街 22 号
办公地址		深圳市深南大道 4013 号兴	北京市东城区建国门内大街 22 号

	业银行大厦 19-20 层	
邮政编码	518048	100005
法定代表人	秦维舟	吴建

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.lionfund.com.cn
基金年度报告备置地点	深圳市深南大道 4013 号兴业银行大厦 19-20 层诺安基金管理有限公司

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	利安达会计师事务所有限责任公司	北京朝阳区八里庄西里 100 号住邦 2000 一号楼东区 2008 室
注册登记机构	诺安基金管理有限公司	深圳市深南大道 4013 号兴业银行大厦 19-20 层

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011 年	2010 年	2009 年
本期已实现收益	24,879,927.48	63,967,775.17	10,357,711.86
本期利润	-8,787,607.38	61,605,140.45	16,729,910.08
加权平均基金份额本期利润	-0.0112	0.1084	0.0370
本期加权平均净值利润率	-0.96%	9.49%	3.51%
本期基金份额净值增长率	-0.57%	10.79%	2.95%
3.1.2 期末数据和指标	2011 年末	2010 年末	2009 年末
期末可供分配利润	90,023,637.78	72,312,682.90	14,056,780.90
期末可供分配基金份额利润	0.1398	0.1181	0.0301
期末基金资产净值	742,533,995.76	716,208,043.62	506,099,979.77
期末基金份额净值	1.1532	1.1698	1.0840
3.1.3 累计期末指标	2011 年末	2010 年末	2009 年末
基金份额累计净值增长率	23.35%	24.06%	11.98%

注：①上述基金业绩指标不包括持有人申购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用

后的余额, 本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

③期末可供分配利润是采用资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

④2007 年 8 月 29 日(不含当日)前本基金的名称为“诺安中短期债券投资基金”, 2007 年 8 月 29 日(含当日)后, 本基金转型为“诺安优化收益债券型证券投资基金”。转型生效前, 基金份额累计净值增长率列示自基金成立日起至转型生效前一日止的数据, 基金转型生效后, 此指标列示的是自基金转型生效日起的数据。

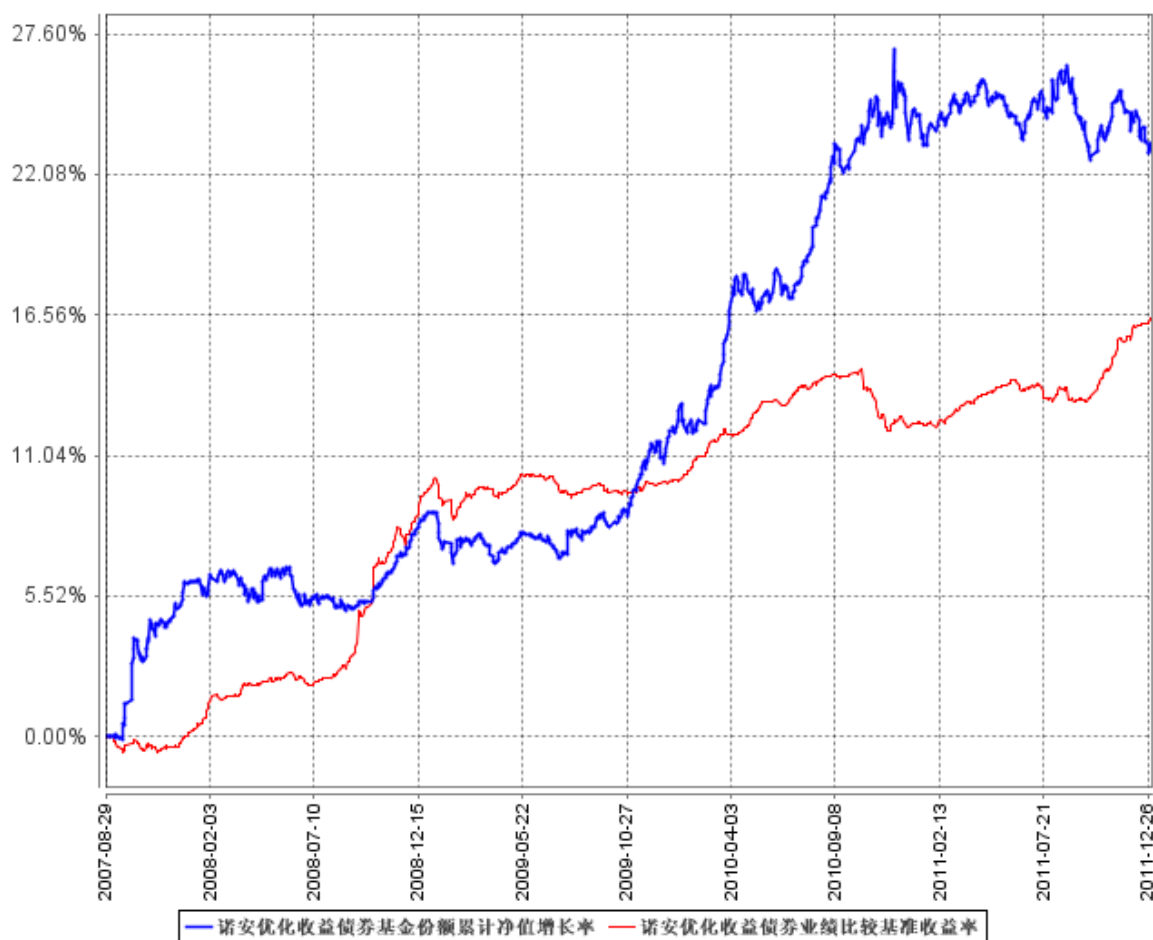
3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.46%	0.19%	2.72%	0.07%	-2.26%	0.12%
过去六个月	-0.89%	0.22%	2.43%	0.07%	-3.32%	0.15%
过去一年	-0.57%	0.19%	3.79%	0.06%	-4.36%	0.13%
过去三年	13.40%	0.20%	6.15%	0.06%	7.25%	0.14%
自基金合同生效起至今	23.35%	0.19%	16.46%	0.08%	6.89%	0.11%

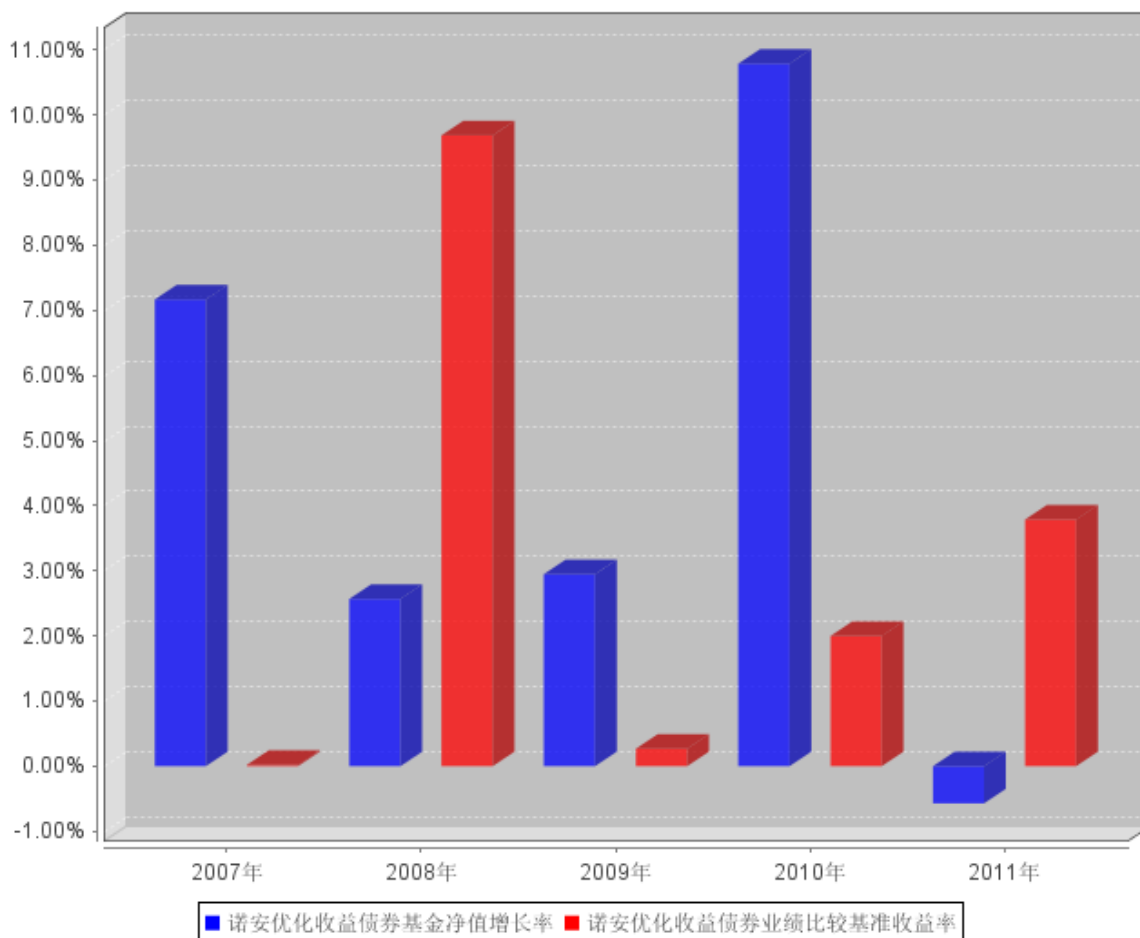
注: 2007 年 8 月 29 日(含当日)后, 本基金转型为“诺安优化收益债券型证券投资基金”, 业绩比较基准是中信标普全债指数。

3.2.2 自基金转型以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：2007年8月29日(含当日)后,本基金转型为“诺安优化收益债券型证券投资基金”,业绩比较基准是中信标普全债指数。

3.2.3 自基金转型以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：提示：本基金于 2007 年 8 月 29 日转型，2007 年本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率按本基金实际存续期计算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每10份基金份额 分红数	现金形式发放 总额	再投资形式发 放总额	年度利润分配合 计	备注
2011	0.1000	9,210,965.19	1,110,926.35	10,321,891.54	本期分红一次
2010	0.3000	17,336,416.97	4,134,075.04	21,470,492.01	本期分红两次
2009	0.1000	2,978,643.65	1,085,441.46	4,064,085.11	本期分红一次
合计	0.5000	29,526,025.81	6,330,442.85	35,856,468.66	

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

截至 2011 年 12 月，本基金管理人共管理 18 只开放式基金：诺安平衡证券投资基金、诺安货币市场基金、诺安股票证券投资基金、诺安优化收益债券型证券投资基金、诺安价值增长股票证券投资基金、诺安灵活配置混合型证券投资基金、诺安成长股票型证券投资基金、诺安增利债券型证券投资基金、诺安中证 100 指数证券投资基金、诺安中小盘精选股票型证券投资基金、诺安主题精选股票型证券投资基金、诺安全球黄金证券投资基金、上证新兴产业交易型开放式指数证券投资基金、诺安上证新兴产业交易型开放式指数证券投资基金联接基金、诺安保本混合型证券投资基金、诺安多策略股票型证券投资基金、诺安油气能源股票证券投资基金（LOF）和诺安全球收益不动产证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张乐赛	固定收益基金组投资副总监、诺安货币市场基金基金经理、诺安保本混合型证券投资基金的基金经理	2009 年 8 月 4 日	2012 年 1 月 20 日	7	硕士，具有基金从业资格。曾就职于南京商业银行资金运营中心；2004 年 12 月加入诺安基金管理有限公司，现任固定收益基金组投资副总监。曾于 2009 年 8 月至 2012 年 1 月担任诺安优化收益债券型证券投资基金的基金经理。2006 年 8 月起担任诺安货币市场基金的基金经理，2011 年 5 月起担任诺安保本混合型证券投资基金的基金经理。

注：①此处任职日期和离任日期为公司作出决定并对外公告之日；

②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》等相关规定；

③基金管理人已于 2012 年 1 月 30 日发布公告《诺安基金管理有限公司关于诺安优化收益债券型证券投资基金变更基金经理的公告》，张乐赛于 2012 年 1 月 20 日起不再担任诺安优化收益债券型证券投资基金基金经理，汪洋于 2012 年 1 月 20 日起任诺安优化收益债券型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期间, 诺安优化收益债券型证券投资基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》其他有关法律法规, 遵守了《诺安优化收益债券型证券投资基金基金合同》的规定, 遵守了本公司管理制度。本基金投资管理未发生违法违规行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合, 并根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》制定了《诺安基金管理有限公司公平交易制度》以及相应的流程, 并通过系统和人工等方式在各环节严格控制, 保证了公平交易的严格执行, 本报告期内未出现任何违反公平交易制度的行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下没有与本基金投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内, 本基金不存在异常交易情况。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年国内经济面临结构调整与通货膨胀双重压力, 外围市场也经历美国经济复苏缓慢与欧债危机洗礼。在此背景下国内经济持续回落, 全年 GDP 下行至 9.2%, 物价水平在八月份创出年内新高 6.5% 后调头下行, 到年底回落至 4.1%; 央行全年以紧缩货币政策为主, 仅在下半年 CPI 明显下行以及经济明显下滑后进行了微调 (松动了存款准备金率); 而信贷投放在年初放量投放后, 逐月下降至九月份见底, 十月份随着央行货币政策转向逐步回升。截至 2011 年底, 新增信贷约 7.5 万亿, 较 2010 年 7.9 万亿为少。

股市方面, 2011 年开年市场走出一波上涨行情后在 4 月中旬见顶, 之后年内一路走低, 上证指数到年底下探至 2100 点, 全年下跌幅度达 25%。债市方面, 在前三季度也是经历了市场暴跌、城投债危

机等一系列负面事件，但在 9 月底开始上演了绝地大反击，走出了三年来最大的牛市行情。中债总指数（净价分项）在 2011 年最后一个季度上涨了 3.87%。

报告期间，诺安优化收益债券型证券投资基金采取稳中求进的投资策略，缩短组合久期，采取子弹型配置，并在下半年适度的进行了波段操作。在追求收益的同时，本基金也注意保持组合的流动性，保障了投资者随时申购、赎回的需求，突出体现了诺安优化收益债券型证券投资基金“收益稳定，流动性强”的本色。在品种配置方面，诺安优化收益债券型证券投资基金以中央银行票据、金融债、短期融资券、以及高收益的企业债为主要投资对象，并坚持对各投资品种进行分散投资。同时适度参与新股网下申购，获取了较好的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.1532 元。本报告期基金份额净值增长率为-0.57%，同期业绩比较基准收益率为 3.79%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望新的一年，国内经济仍将面临结构调整压力，政府换届也对当下财政、货币政策的变化带来了较大变数。预计 2012 年国内经济增速将放缓，但通胀仍有一定压力，央行仍将会适度放松紧缩的货币政策。

金融市场方面，受年初两节因素影响，资金面仍未明显放松，回购利率仍保持在较高位置；市场在降准预期未兑现的情况下，氛围仍较谨慎，交易盘逐步获利了结导致市场收益率出现一定程度反弹；低评级信用债券收益率仍维持在高位，流动性也未见改善。股市方面，今年以来市场氛围稍有改善，在春节前后走出一波反弹行情，但是年内来看，虽然股市已在底部区域，但大牛市行情应还未来临，年内市场波动料将加剧。基于以上分析，新的一年，我们将立足债券市场，在认真研究基础上参与配置相应的纯债品种，同时一方面有选择的参与新股申购，另一方面对转债进行波动操作，以力争获取超额收益。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内本基金管理人共管理了十八只开放式基金—诺安平衡证券投资基金、诺安货币市场基金、诺安股票证券投资基金、诺安优化收益债券型证券投资基金、诺安价值增长股票证券投资基金、诺安灵活配置混合型证券投资基金、诺安成长股票型证券投资基金、诺安增利债券型证券投资基金、诺安中证 100 指数证券投资基金、诺安中小盘精选股票型证券投资基金、诺安主题精选股票型证券投资基

金、诺安全球黄金证券投资基金、上证新兴产业交易型开放式指数证券投资基金、诺安上证新兴产业交易型开放式指数证券投资基金联接基金、诺安保本混合型证券投资基金、诺安多策略股票型证券投资基金、诺安油气能源股票证券投资基金（LOF）和诺安全球收益不动产证券投资基金。

在内部监察工作中,本着合法合规运作、最大限度保障基金份额持有人利益的宗旨,本基金管理人建立并完善了以监察、稽核为主导的工作体系和流程。内部监察稽核人员依照独立、客观、公正的原则,认真履行职责,严格按照监察稽核工作计划、方法和程序开展工作,确保了公司勤勉尽责地管理基金资产。

本年度公司合法合规运作和内部风险控制的具体情况如下:

1、报告期内,在公司各部门的积极配合下,根据最新颁布的法律法规及公司业务发展的需要,监察稽核部对公司部分管理制度进行修订,推进了公司的制度化建设步伐,完善了公司的制度体系,满足了法律法规及证监会的监管要求,对公司的业务运作也起到了较好的支持、指导作用,有效地推进了相关业务的发展,防范了相关风险。

2、严格进行投资风险的管理和控制,防范相关风险发生。监察稽核部会同公司投资部门根据法律法规及市场环境的变化,及时向公司投资决策委员会提出建议,对公司投资管理制度进行了多次修订。在此基础上,对各类风险控制指标做进一步的细化和完善,通过对各项指标的监控来引导投资部门分散投资、理性投资,起到了良好的效果。

3、根据中国证监会和公司内部控制制度的要求,监察稽核部在报告期内对公司各个部门进行了四次全面的监察稽核和多次临时性监察稽核。内容涉及公司及员工遵纪守法情况,内部控制制度、业务操作流程执行情况;涵盖基金销售、投资运作、后台保障等公司所有业务环节和工作岗位。对于每次监察稽核工作中发现的问题,都责成各相关部门认真总结、提出整改意见和措施,切实进行改善,并由监察稽核部跟踪问题的处理情况,确保了公司在各方面规范运作,切实地保障了基金份额持有人的利益。

4、对公司基金销售活动进行监督、指导,确保基金销售活动严格按照《销售管理办法》的规定处理基金代销机构、基金宣传推介材料、基金销售费用等方面的问题,不出现违法违规的情况。同时,督促市场部门利用各种机会,通过多种渠道,以形式多样的方式,做好投资者教育工作。

5、公司所有对外发布的文件、资料及宣传材料,都事先由监察稽核部进行合规性审查,确保其内容真实、准确、合规,符合中国证监会对信息披露的相关要求。

本报告期内,本基金管理人所管理的基金整体运作合法合规,无内幕交易和不正当关联交易,保障了基金份额持有人的利益。本基金管理人承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在合规运作、稳健经营的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证券监督管理委员会颁布的《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》与《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》等相关规定和基金合同的约定,日常估值由本基金管理人与本基金托管人一同进行,基金份额净值由本基金管理人完成估值后,经本基金托管人复核无误后由本基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账务的核对同时进行。

报告期内,公司制定了证券投资基金的估值政策和程序,并由研究部、财务综合部、监察稽核部和风险管理部、固定收益人员及基金经理等组成了估值小组,负责研究、指导基金估值业务。估值小组成员均为公司各部门人员,均具有基金从业资格、专业胜任能力和相关工作经历,且之间不存在任何重大利益冲突。基金经理作为公司估值小组的成员,不介入基金日常估值业务,但应参加估值小组会议,可以提议测算某一投资品种的估值调整影响,并有权表决有关议案但仅享有一票表决权,从而将其影响程度进行适当限制,保证基金估值的公平、合理,保持估值政策和程序的一贯性。

报告期内,本基金未签约与估值相关的定价服务。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金基金合同约定,在符合有关基金分红条件的前提下,本基金收益每年至少分配一次,如当期出现净亏损,则不进行收益分配。

本基金本期共进行利润分配一次。2011年6月8日(权益登记日)进行第一次收益分配,共分配利润10,321,891.54元,每10份基金份额分红数为0.100元,符合本基金合同约定。

截至2011年12月31日,本基金未分配而可供分配利润为90,023,637.78元。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

报告期内,本基金托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

报告期内，基金管理人在投资运作、基金资产净值计算、利润分配、基金费用开支等方面，能够遵守有关法律法规，未发现有损害基金份额持有人利益的行为。诺安优化收益债券型证券投资基金 2011 年度利润分配为 10321891.54 元人民币。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

托管人认为，由基金管理人编制并经托管人复核的本基金 2011 年年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

§ 6 审计报告

利安达审字[2012]第 1010 号

诺安优化收益债券型证券投资基金全体持有人：

我们审计了后附的诺安优化收益债券型证券投资基金（以下简称诺安优化基金）财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日的资产负债表，2011 年度的利润表、股东权益（基金净值）变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是诺安优化基金管理层的责任，这种责任包括：（1）按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；（2）设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 审计意见

我们认为，诺安优化基金财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了诺安优化基金 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和基金净值变动情况。

利安达会计师事务所
有限责任公司
中国·北京

中国注册会计师 韦雪
中国注册会计师 赵伟
二〇一二年三月十五日

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：诺安优化收益债券型证券投资基金

报告截止日：2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	7.4.7.1	5,977,020.17	1,968,935.28
结算备付金		31,820.78	1,773,111.86
存出保证金		250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	7.4.7.2	883,712,685.60	722,073,397.23
其中：股票投资		37,107,870.57	90,636,019.88
基金投资		-	-
债券投资		846,604,815.03	611,303,524.20
资产支持证券投资		-	20,133,853.15
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		2,372,012.23	30,000,000.00
应收利息	7.4.7.5	15,389,871.23	12,145,771.78
应收股利		-	-
应收申购款		73,300.00	429,616.84
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		907,806,710.01	768,640,832.99
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日

负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		162,799,430.00	50,159,869.92
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		465,815.49	422,791.23
应付托管费		119,781.11	108,717.73
应付销售服务费		186,326.18	169,116.51
应付交易费用	7.4.7.7	23,869.96	81,449.02
应交税费		1,257,382.77	1,133,782.77
应付利息		65,608.74	2,562.19
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	354,500.00	354,500.00
负债合计		165,272,714.25	52,432,789.37
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	643,883,367.55	612,255,941.72
未分配利润	7.4.7.10	98,650,628.21	103,952,101.90
所有者权益合计		742,533,995.76	716,208,043.62
负债和所有者权益总计		907,806,710.01	768,640,832.99

注：报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.1532，基金份额总额 643,883,367.55 份。

7.2 利润表

会计主体：诺安优化收益债券型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
一、收入		5,552,185.91	72,909,186.62
1. 利息收入		36,953,097.04	24,128,229.32
其中：存款利息收入	7.4.7.11	218,946.68	417,328.55
债券利息收入		35,835,630.44	22,817,351.29
资产支持证券利息收入		92,325.79	888,259.82
买入返售金融资产收入		806,194.13	5,289.66
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		2,109,328.76	50,974,928.78
其中：股票投资收益	7.4.7.12	10,975,008.71	51,159,418.72
基金投资收益		-	-

债券投资收益	7.4.7.13	-8,831,352.32	-247,617.31
资产支持证券投资收益	7.4.7.14	-94,421.13	-27,500.47
衍生工具收益	7.4.7.15	-	-
股利收益	7.4.7.16	60,093.50	90,627.84
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	-33,667,534.86	-2,362,634.72
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.18	157,294.97	168,663.24
减：二、费用		14,339,793.29	11,304,046.17
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	6,380,334.68	4,557,550.66
2. 托管费	7.4.10.2.2	1,640,657.38	1,171,941.59
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	2,552,133.80	1,823,020.27
4. 交易费用	7.4.7.19	358,055.10	373,000.17
5. 利息支出		3,190,010.23	3,147,328.75
其中：卖出回购金融资产支出		3,190,010.23	3,147,328.75
6. 其他费用	7.4.7.20	218,602.10	231,204.73
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-8,787,607.38	61,605,140.45
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-8,787,607.38	61,605,140.45

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：诺安优化收益债券型证券投资基金

本报告期：2011年1月1日至2011年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	612,255,941.72	103,952,101.90	716,208,043.62
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-8,787,607.38	-8,787,607.38
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	31,627,425.83	13,808,025.23	45,435,451.06
其中：1. 基金申购款	893,380,445.32	154,121,293.73	1,047,501,739.05
2. 基金赎回款	-861,753,019.49	-140,313,268.50	-1,002,066,287.99
四、本期向基金份额持有人	-	-10,321,891.54	-10,321,891.54

分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）			
五、期末所有者权益（基金净值）	643,883,367.55	98,650,628.21	742,533,995.76
项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	466,869,612.51	39,230,367.26	506,099,979.77
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	61,605,140.45	61,605,140.45
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	145,386,329.21	24,587,086.20	169,973,415.41
其中：1. 基金申购款	1,148,566,410.30	175,510,582.73	1,324,076,993.03
2. 基金赎回款	-1,003,180,081.09	-150,923,496.53	-1,154,103,577.62
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-21,470,492.01	-21,470,492.01
五、期末所有者权益（基金净值）	612,255,941.72	103,952,101.90	716,208,043.62

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

_____ 奥成文	_____ 薛有为	_____ 薛有为
基金管理公司负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

诺安优化收益债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)系由诺安中短期债券投资基金转型而来。2007年7月11日至2007年8月9日,本基金以通讯方式召开基金份额持有人大会,审议通过了《关于诺安中短期债券投资基金转型为诺安优化收益债券型证券投资基金有关事项的议案》,经中国证券监督管理委员会(简称“中国证监会”)证监基金字[2007]239号文《关于核准诺安中短期债券投资基金基金份额持有人大会有关变更基金类别决议的批复》批准,2007年8月29日原诺安中短期债券投资基金正式转型为诺安优化收益债券型证券投资基金。

原诺安中短债证券投资基金系经中国证监会证监基金字[2006]115 号文《关于同意诺安中短债证券投资基金设立的批复》批准,于 2006 年 7 月 1 日至 2006 年 7 月 13 日面向社会公开募集,经利安达会计师事务所验资,共募集资金人民币 1,405,149,318.00 元,折合 1,405,149,318.00 份基金份额。有效认购金额产生的利息为人民币 252,647.36 元,折合 252,647.36 份基金份额。以上实收基金共计人民币 1,405,401,965.36 元,折合 1,405,401,965.36 份基金份额,投资者户数共计 6144 户。基金合同生效日为 2006 年 7 月 17 日,合同生效日基金份额为 1,405,401,965.36 份基金单位。

本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人为诺安基金管理有限公司,基金托管人为华夏银行股份有限公司。基金管理人已将《诺安中短期债券投资基金基金合同》、《诺安中短期债券投资基金托管协议》修订为《诺安优化收益债券型证券投资基金基金合同》、《诺安优化收益债券型证券投资基金托管协议》,并已经中国证监会核准备案。《诺安优化收益债券型证券投资基金基金合同》、《诺安优化收益债券型证券投资基金托管协议》自 2007 年 8 月 29 日起生效,原《诺安中短期债券投资基金基金合同》、《诺安中短期债券投资基金托管协议》自同一日起失效。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则(以下简称“企业会计准则”)和中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证券监督管理委员会颁布的《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和半年度报告〉》等通知及其他相关规定和基金合同的规定而编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金的财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

以人民币为记账本位币。记账单位为元。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项及可供出售金融资产。本基金持有的股票投资和债券投资按持有意图和持有能力划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;本基金目前持有的其他金融资产划分为应收款项。

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时,于交易日按取得时的公允价值作为初始确认金额。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,取得时发生的相关交易费用计入当期损益;支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值进行后续计量,期间取得的利息或现金股利,应当确认为当期收益。应收款项和其他金融负债采用实际利率法,以成本进行后续计量,在摊销时产生的利得或损失,应当确认为当期收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时,终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。金融负债的现时义务全部或部分已经解除的,终止确认该金融负债或其一部分。处置该金融资产或金融负债时,其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益,同时调整公允价值变动收益。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资和债券投资按如下原则确定公允价值并进行估值:

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值;估值日无交易,但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的,按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2) 存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

(3) 当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现和未实现两部分。损益平准金(已实现)为在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益/(损失)占基金净值比例计算的金额；损益平准金(未实现)为在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认。损益平准金(未实现)和损益平准金(已实现)均在“损益平准金”科目中核算，并于期末全额转入未分配利润。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变

动损益；于处置时，其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

- (1) 每一基金份额享有同等收益分配权；
- (2) 投资者可以选择现金分红或红利再投资。若基金份额持有人未做选择，则默认对其收益的分配方式为现金分红；
- (3) 如果基金份额持有人所获现金红利不足支付银行转账等手续费用，注册登记机构自动将该基金份额持有人的现金红利转为基金份额；
- (4) 基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；
- (5) 基金当期收益应先弥补前期亏损后，才可进行当期收益分配；
- (6) 在符合有关基金分红条件的前提下，本基金收益每年至少分配一次，但若基金合同生效不满 3 个月可不进行收益分配，年度分配在基金会计年度结束后的 4 个月内完成；
- (7) 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；
- (8) 以不损害基金份额持有人利益为前提，基金管理人可以无需基金份额持有人大会审议通过酌情调整基金收益分配方案；
- (9) 法律、法规或监管机关另有规定的，从其规定。

7.4.4.12 其他重要的会计政策和会计估计

本基金本报告期无为处理对基金财务状况及基金运作有重大影响的事项而采取的其他会计政策和会计估计。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无差错更正。

7.4.6 税项

1、印花税

(1) 自 2008 年 9 月 19 日起, 基金管理人运用基金买卖股票, 交易印花税为单边征收方式, 卖出股票按 1%征收, 买入股票不征收。

(2) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中因非流通股股东向其支付对价而发生的股权转让, 暂免征收印花税。

2、营业税、企业所得税

(1) 根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》, 自 2004 年 1 月 1 日起, 对证券投资基金(封闭式证券投资基金, 开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入, 继续免征营业税和企业所得税。

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定, 对证券投资基金从证券市场中取得的收入, 包括买卖股票、债券的差价收入, 股权的股息、红利收入, 债券的利息收入及其他收入, 暂不征收企业所得税。

(2) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东向其支付的股份、现金等对价, 暂免征收企业所得税。

3、个人所得税

(1) 对基金取得的股票的股息、红利收入及债券的利息收入, 由上市公司及债券发行企业在向基金派发股息、红利收入及债券的利息收入时代扣代缴 20%的个人所得税。自 2005 年 6 月 13 日(含当日)起, 对基金取得的股票的股息、红利收入, 由上市公司在向基金派发股息、红利收入时代扣代缴 10%

个人所得税。

(2) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东向其支付的股份、现金等对价, 暂免征收个人所得税。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位: 人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
活期存款	5,977,020.17	1,968,935.28
定期存款	-	-
其中: 存款期限 1-3 个月	-	-
其他存款	-	-
合计:	5,977,020.17	1,968,935.28

7.4.7.2 交易性金融资产

单位: 人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	44,498,070.90	37,107,870.57	-7,390,200.33	
债券	交易所市场	164,980,679.17	163,734,815.03	-1,245,864.14
	银行间市场	689,559,490.59	682,870,000.00	-6,689,490.59
	合计	854,540,169.76	846,604,815.03	-7,935,354.73
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	
其他	-	-	-	
合计	899,038,240.66	883,712,685.60	-15,325,555.06	
项目	上年度末 2010 年 12 月 31 日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	78,228,580.10	90,636,019.88	12,407,439.78	
债券	交易所市场	121,125,690.42	128,803,524.20	7,677,833.78
	银行间市场	484,243,293.76	482,500,000.00	-1,743,293.76
	合计	605,368,984.18	611,303,524.20	5,934,540.02
资产支持证券	20,133,853.15	20,133,853.15	-	
基金	-	-	-	
其他	-	-	-	

合计	703,731,417.43	722,073,397.23	18,341,979.80
----	----------------	----------------	---------------

注：本年度及上年度本基金所投资的股票中，无因股权分置改革而获得非流通股股东支付现金对价的情况。

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本期末及上年度末未持有衍生金融资产/负债。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末及上年度末未持有买入返售金融资产。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本期末及上年度末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
应收活期存款利息	775.94	885.98
应收定期存款利息	-	-
应收其他存款利息	-	-
应收结算备付金利息	14.30	620.60
应收债券利息	15,389,080.99	12,066,020.08
应收买入返售证券利息	-	-
应收申购款利息	-	2.93
其他	-	78,242.19
合计	15,389,871.23	12,145,771.78

注：“其他”为应收资产支持证券利息。

7.4.7.6 其他资产

本项其他资产为报表项目，本基金本期末及上年度末未持有其他资产。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
交易所市场应付交易费用	4,470.23	62,228.13
银行间市场应付交易费用	19,399.73	19,220.89
合计	23,869.96	81,449.02

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	250,000.00	250,000.00
应付赎回费	-	-
预提费用	104,500.00	104,500.00
合计	354,500.00	354,500.00

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	612,255,941.72	612,255,941.72
本期申购	893,380,445.32	893,380,445.32
本期赎回（以“-”号填列）	-861,753,019.49	-861,753,019.49
本期末	643,883,367.55	643,883,367.55

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	72,312,682.90	31,639,419.00	103,952,101.90
本期利润	24,879,927.48	-33,667,534.86	-8,787,607.38
本期基金份额交易产生的变动数	3,152,918.94	10,655,106.29	13,808,025.23
其中：基金申购款	118,125,513.59	35,995,780.14	154,121,293.73
基金赎回款	-114,972,594.65	-25,340,673.85	-140,313,268.50
本期已分配利润	-10,321,891.54	-	-10,321,891.54
本期末	90,023,637.78	8,626,990.43	98,650,628.21

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月 31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31 日
活期存款利息收入	175,404.40	385,981.40
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	9,343.23	13,271.68
其他	34,199.05	18,075.47
合计	218,946.68	417,328.55

注：“其他”为认申购款利息收入。

7.4.7.12 股票投资收益**7.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入**

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011 年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010 年12月31日
卖出股票成交总额	165,835,516.21	177,023,357.04
减：卖出股票成本总额	154,860,507.50	125,863,938.32
买卖股票差价收入	10,975,008.71	51,159,418.72

7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12 月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31 日
卖出债券（债转股及债券到 期兑付）成交总额	1,237,494,152.64	1,281,605,052.07
减：卖出债券（债转股及债 券到期兑付）成本总额	1,208,876,034.80	1,259,733,007.93
减：应收利息总额	37,449,470.16	22,119,661.45
债券投资收益	-8,831,352.32	-247,617.31

7.4.7.14 资产支持证券投资收益

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
----	----	---------

	2011年1月1日至2011年12月31日	2010年1月1日至2010年12月31日
卖出资产支持证券成交总额	20,210,000.00	24,262,450.00
减：卖出资产支持证券成本总额	20,133,853.15	23,599,520.10
减：应收利息总额	170,567.98	690,430.37
资产支持证券投资收益	-94,421.13	-27,500.47

7.4.7.15 衍生工具收益

本基金本期及上年度可比期间无衍生工具收益。

7.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
股票投资产生的股利收益	60,093.50	90,627.84
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	60,093.50	90,627.84

7.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
1. 交易性金融资产	-33,667,534.86	-2,362,634.72
——股票投资	-19,797,640.11	-5,558,523.54
——债券投资	-13,869,894.75	3,195,888.82
——资产支持证券投资	-	-
2. 衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
3. 其他	-	-
合计	-33,667,534.86	-2,362,634.72

7.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
基金赎回费收入	86,016.53	167,051.97

基金转换费收入	71,237.41	1,611.27
其他	41.03	-
合计	157,294.97	168,663.24

7.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月 31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月 31日
交易所市场交易费用	342,205.10	357,061.44
银行间市场交易费用	15,850.00	15,938.73
合计	358,055.10	373,000.17

7.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12 月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12 月31日
审计费用	100,000.00	100,000.00
信息披露费	100,000.00	100,000.00
汇划费	602.10	13,204.73
债券托管账户维护费	18,000.00	18,000.00
合计	218,602.10	231,204.73

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

本基金本报告期无需披露的重大或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

基金管理人于 2012 年 2 月 25 日发布公告，经诺安基金管理有限公司股东会决议通过，中国证券监督管理委员会批准，大恒新纪元科技股份有限公司受让北京中关村科学城建设股份有限公司持有的基金管理人 20% 的股权。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
-------	---------

中国对外经济贸易信托有限公司	管理人股东
深圳市捷隆投资有限公司	管理人股东
北京中关村科学城建设股份有限公司	管理人股东
诺安基金管理有限公司	发起人、管理人、注册登记机构、销售机构
华夏银行股份有限公司	托管人
中国中化股份有限公司	管理人股东母公司
中国中化集团公司	管理人股东最终控制方

注：下述关联方交易均在正常业务范围内，按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期及其上年度可比期间未通过关联方交易单元进行股票交易。

7.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及其上年度可比期间未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及其上年度可比期间不存在应支付关联方的佣金。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年12月31日	2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	6,380,334.68	4,557,550.66
其中：支付销售机构的客户维护费	483,717.63	397,421.65

注：A. 基金管理费按前一日的基金资产净值的 0.70% 的年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.70\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

B. 基金管理费每日计算, 逐日累计至每月月底, 按月支付; 由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位: 人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	1, 640, 657. 38	1, 171, 941. 59

注:A. 基金托管费按前一日的基金资产净值的 0. 18%的年费率计提。计算方法如下:

$$H = E \times 0. 18\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

B. 基金托管费每日计算, 逐日累计至每月月底, 按月支付; 由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。

7.4.10.2.3 销售服务费

单位: 人民币元

获得销售服务费各关联方名称	本期
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日
	当期发生的基金应支付的销售服务费
诺安基金管理有限公司(管理人)	1, 820, 646. 33
华夏银行股份有限公司(托管人)	361, 031. 26
合计	2, 181, 677. 59
获得销售服务费各关联方名称	上年度可比期间
	2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
	当期发生的基金应支付的销售服务费
诺安基金管理有限公司(管理人)	1, 210, 498. 31
华夏银行股份有限公司(托管人)	189, 315. 01
合计	1, 399, 813. 32

注:A. 基金销售服务费按前一日的基金资产净值的 0. 28%的年费率计提。计算方法如下:

$$H = E \times 0. 28\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金销售服务费

E 为前一日的基金资产净值

B. 基金销售服务费每日计算, 逐日累计至每月月底, 按月支付; 由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给销售机构。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间与关联方无银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期及上年度可比期间基金管理人无投资本基金的情况。

7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末及上年度末基金管理人主要股东及其控制机构未持有本基金的基金份额。

7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
华夏银行股份有限公司	5,977,020.17	175,404.40	1,968,935.28	385,981.40

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金在承销期内无参与关联方承销证券的情况。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金无其他关联交易事项。

7.4.11 利润分配情况

7.4.11.1 利润分配情况——非货币市场基金

金额单位：人民币元

序号	权益 登记日	除息日	每 10 份 基金份额分 红数	现金形式 发放总额	再投资形式 发放总额	本期利润分 配 合计	备注
1	2011年6月8日	2011年6月8日	0.1000	9,210,965.19	1,110,926.35	10,321,891.54	
合计	-	-	0.1000	9,210,965.19	1,110,926.35	10,321,891.54	

7.4.12 期末（2011年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票											
证券 代码	证券 名称	成功 认购日	可流 通日	流通受 限类型	认购 价格	期末估 值单价	数量 (单位：股)	期末 成本总额	期末估值总 额	备注	
002631	德尔 家居	2011年 11月4日	2012年 2月13 日	新发流 通受限	22.00	14.98	800,000	17,600,000.00	11,984,000.00	-	
601336	新华 保险	2011年 12月9日	2012年 3月16 日	新发流 通受限	23.25	27.87	166,138	3,862,708.50	4,630,266.06	-	
601028	玉龙 股份	2011年 10月31 日	2012年 2月7 日	新发流 通受限	10.80	8.43	296,918	3,206,714.40	2,503,018.74	-	

注：① 可流通日以公告为准。

② 本基金本报告期末不存在因认购新发或增发而于期末持有的流通受限债券和权证。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌股票。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额为 119,999,430.00 元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
110238	11 国开 38	2012 年 1 月 4 日	105.01	300,000	31,503,000.00
110258	11 国开 58	2012 年 1 月 4 日	102.52	700,000	71,764,000.00
1180177	11 国网债 01	2012 年 1 月 5 日	101.15	200,000	20,230,000.00

合计				1,200,000	123,497,000.00
----	--	--	--	-----------	----------------

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 日止,基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 42,800,000.00 元,于 2011 年 1 月 6 日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券或在新质押式回购下转入质押库的债券,按证券交易所规定的比例折算为标准券后,不低于债券回购交易的余额。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了严格的风险管理政策和风险控制程序来识别、测量、分析以及控制这些风险,并设定适当的投资限额,通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人的风险管理组织体系由三级构成:第一层次为董事会、合规审查与风险控制委员会所领导;第二层次为总经理、督察长、风险控制办公会、监察稽核部及金融工程部所监控;第三层次为公司各业务相关部门对各自部门的风险控制负责。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息,导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券,且通过分散化投资以降低信用风险。本基金持有的除国债、政策性金融债以外的同一信用主体发行的证券产品的比例,不得超过本基金资产净值的 10%,且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的 10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算,因此违约风险发生的可能性很小;本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估,以控制相应的信用风险。

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位:人民币元

短期信用评级	本期末	上年度末
--------	-----	------

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
A-1	40,176,000.00	69,814,000.00
A-1 以下	-	-
未评级	-	-
合计	40,176,000.00	69,814,000.00

7.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
AAA	246,910,536.60	86,210,932.95
AAA 以下	406,286,278.43	297,606,444.40
未评级	-	-
合计	653,196,815.03	383,817,377.35

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额,另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持有的证券除可在证券交易所上市外,其余亦可在银行间同业市场交易,因此除在附注‘7.4.12’中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外,其余均能及时变现。此外,本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求,其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。本基金所持有金融负债以及可赎回基金份额净值(所有者权益)的合同约定到期日均为一年以内且不计息,因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求,并通过独立的风险管理岗位对投资组合中的证券的流动性风险进行持续的监测和分析。

7.4.13.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

单位：人民币元

本期末 2011 年 12 月 31 日	6 个月以内	6 个月 -1 年	1-5 年	5 年以上	合计
资产					
银行存款	5,977,020.17	-	-	-	5,977,020.17
结算备付金	31,820.78	-	-	-	31,820.78
存出保证金	250,000.00	-	-	-	250,000.00
交易性金融资产	110,547,430.00	74,972,659.00	469,895,726.03	191,189,000.00	846,604,815.03

买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收证券清算款	2,372,012.23	-	-	-	2,372,012.23
资产总计	119,178,283.18	74,972,659.00	469,895,726.03	191,189,000.00	855,235,668.21
负债					
卖出回购金融资产款	162,799,430.00	-	-	-	162,799,430.00
负债总计	162,799,430.00	-	-	-	162,799,430.00
流动性净额	-43,621,146.82	74,972,659.00	469,895,726.03	191,189,000.00	692,436,238.21
上年度末 2010 年 12 月 31 日	6 个月以内	6 个月 -1 年	1-5 年	5 年以上	合计
资产					-
银行存款	1,968,935.28	-	-	-	1,968,935.28
结算备付金	1,773,111.86	-	-	-	1,773,111.86
存出保证金	250,000.00	-	-	-	250,000.00
交易性金融资产	186,057,149.15	61,046,228.20	302,700,000.00	81,634,000.00	631,437,377.35
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收证券清算款	30,000,000.00	-	-	-	30,000,000.00
资产总计	220,049,196.29	61,046,228.20	302,700,000.00	81,634,000.00	665,429,424.49
负债					
卖出回购金融资产款	50,159,869.92	-	-	-	50,159,869.92
负债总计	50,159,869.92	-	-	-	50,159,869.92
流动性净额	169,889,326.37	61,046,228.20	302,700,000.00	81,634,000.00	615,269,554.57

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债均计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上受市场利率变化的影响。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2011 年 12 月 31 日	6 个月以内	6 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产						

银行存款	5,977,020.17	-	-	-	-	5,977,020.17
结算备付金	31,820.78	-	-	-	-	31,820.78
存出保证金	-	-	-	-	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	110,547,430.00	74,972,659.00	469,895,726.03	191,189,000.00	37,107,870.57	883,712,685.60
应收证券清算款	-	-	-	-	2,372,012.23	2,372,012.23
应收利息	-	-	-	-	15,389,871.23	15,389,871.23
应收申购款	-	-	-	-	73,300.00	73,300.00
其他资产	-	-	-	-	-	-
资产总计	116,556,270.95	74,972,659.00	469,895,726.03	191,189,000.00	55,193,054.03	907,806,710.01
负债	-	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	162,799,430.00	-	-	-	-	162,799,430.00
应付管理人报酬	-	-	-	-	465,815.49	465,815.49
应付托管费	-	-	-	-	119,781.11	119,781.11
应付销售服务费	-	-	-	-	186,326.18	186,326.18
应付交易费用	-	-	-	-	23,869.96	23,869.96
应付利息	-	-	-	-	65,608.74	65,608.74
应交税费	-	-	-	-	1,257,382.77	1,257,382.77
其他负债	-	-	-	-	354,500.00	354,500.00
负债总计	162,799,430.00	-	-	-	2,473,284.25	165,272,714.25
利率敏感度缺口	-46,243,159.05	74,972,659.00	469,895,726.03	191,189,000.00	52,719,769.78	742,533,995.76
上年度末 2010年12月31日	6个月以内	6个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产						
银行存款	1,968,935.28	-	-	-	-	1,968,935.28
结算备付金	1,773,111.86	-	-	-	-	1,773,111.86
存出保证金	-	-	-	-	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	186,057,149.15	61,046,228.20	302,700,000.00	81,634,000.00	90,636,019.88	722,073,397.23
应收证券清算款	-	-	-	-	30,000,000.00	30,000,000.00
应收利息	-	-	-	-	12,145,771.78	12,145,771.78
应收申购款	-	-	-	-	429,616.84	429,616.84
资产总计	189,799,196.29	61,046,228.20	302,700,000.00	81,634,000.00	133,461,408.50	768,640,832.99
负债						
卖出回购金融资产款	50,159,869.92	-	-	-	-	50,159,869.92
应付管理人报酬	-	-	-	-	422,791.23	422,791.23
应付托管费	-	-	-	-	108,717.73	108,717.73
应付销售服务费	-	-	-	-	169,116.51	169,116.51
应付交易费用	-	-	-	-	81,449.02	81,449.02
应付利息	-	-	-	-	2,562.19	2,562.19
应交税费	-	-	-	-	1,133,782.77	1,133,782.77
其他负债	-	-	-	-	354,500.00	354,500.00

负债总计	50,159,869.92	-	-	-	2,272,919.45	52,432,789.37
利率敏感度缺口	139,639,326.37	61,046,228.20	302,700,000.00	81,634,000.00	131,188,489.05	716,208,043.62

注：各期限分类的标准：按金融资产或金融负债的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	市场利率发生变化		
	其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2011年12月31日）	上年度末（2010年12月31日）
	1. 市场利率下降 27 个基点	9,303,111.73	4,776,735.36
	2. 市场利率上升 27 个基点	-9,303,111.73	-4,776,735.36

7.4.13.4.2 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指外汇风险和利率风险以外的市场风险。本基金主要投资于固定收益类金融工具，包括国内依法发行、上市的国债、央行票据、金融债、企业(公司)债(包括可转债)、资产支持证券、银行存款、回购等，以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金还可参与一级市场新股申购，持有因可转债转股所形成的股票以及股票派发或可分离交易可转债分离交易的权证等资产，但非固定收益类金融工具投资比例合计不超过基金资产的 20%。因上述原因持有的股票和权证等资产，本基金将在其可交易之日起的 60 个交易日内卖出。本基金不通过二级市场买入股票或权证。

本基金主要投资于银行间同业市场交易的固定收益品种，因此无重大价格风险。于 2011 年 12 月 31 日，本基金面临的整体其他价格风险列示如下：

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日		上年度末 2010年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比	公允价值	占基金资产净值比

		例 (%)		例 (%)
交易性金融资产-股票投资	37,107,870.57	5.00	90,636,019.88	12.65
交易性金融资产-基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产-债券投资	846,604,815.03	114.02	611,303,524.20	85.35
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	20,133,853.15	2.81
合计	883,712,685.60	119.01	722,073,397.23	100.82

注：“其他”为交易性金融资产-资产支持证券投资。

7.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险

假设市场因子的变化服从多元正态分布,在 95%的置信度下,使用过去一年的历史数据,按照 VaR 正态算法,计算未来一个交易日里,基金持仓资产组合可能的最大损失值。

假设	1. 置信度:95%		
	2. 观察期:一年		
分析	风险价值 (单位:人民币元)	本期末(2011年12月31日)	上年度末(2010年12月31日)
	基金投资组合的风险价值	1,965,727.27	6,367,607.98
	合计	1,965,727.27	6,367,607.98

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	37,107,870.57	4.09
	其中:股票	37,107,870.57	4.09
2	固定收益投资	846,604,815.03	93.26
	其中:债券	846,604,815.03	93.26
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	6,008,840.95	0.66
6	其他各项资产	18,085,183.46	1.99
7	合计	907,806,710.01	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	18,615,564.91	2.51
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	11,984,000.00	1.61
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	4,613,753.22	0.62
C7	机械、设备、仪表	2,017,811.69	0.27
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,082,039.60	0.15
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	12,780,000.00	1.72
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	4,630,266.06	0.62
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	37,107,870.57	5.00

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	300250	初灵信息	450,000	12,780,000.00	1.72
2	002631	德尔家居	800,000	11,984,000.00	1.61
3	601336	新华保险	166,138	4,630,266.06	0.62
4	601028	玉龙股份	296,918	2,503,018.74	0.34
5	601677	明泰铝业	131,868	1,563,954.48	0.21
6	601886	江河幕墙	77,510	1,082,039.60	0.15

7	601908	京运通	48,445	1,044,474.20	0.14
8	601222	林洋电子	91,911	973,337.49	0.13
9	601636	旗滨集团	78,000	546,780.00	0.07

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	002573	国电清新	34,200,000.00	4.78
2	601216	内蒙君正	24,657,525.00	3.44
3	002631	德尔家居	17,600,000.00	2.46
4	300250	初灵信息	12,500,000.00	1.75
5	601566	九牧王	7,353,742.00	1.03
6	601208	东材科技	4,196,720.00	0.59
7	601336	新华保险	3,862,708.50	0.54
8	601028	玉龙股份	3,206,714.40	0.45
9	601677	明泰铝业	2,637,360.00	0.37
10	601798	蓝科高新	2,184,974.00	0.31
11	601908	京运通	2,034,690.00	0.28
12	601222	林洋电子	1,654,398.00	0.23
13	601886	江河幕墙	1,550,200.00	0.22
14	601636	旗滨集团	1,143,144.00	0.16
15	601199	江南水务	945,414.40	0.13
16	601599	鹿港科技	754,180.00	0.11
17	601519	大智慧	590,788.00	0.08
18	002541	鸿路钢构	20,500.00	0.00
19	002540	亚太科技	20,000.00	0.00
20	002539	新都化工	16,940.00	0.00

注：本期累计买入金额按买卖成交金额，不考虑相关交易费用。累计买入股票均为申购中签的股票。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比
----	------	------	----------	------------

				例 (%)
1	601880	大连港	50,584,693.37	7.06
2	002573	国电清新	30,884,503.86	4.31
3	601216	内蒙君正	24,336,732.77	3.40
4	300124	汇川技术	10,072,136.36	1.41
5	601566	九牧王	8,566,587.95	1.20
6	601777	力帆股份	6,417,035.66	0.90
7	002480	新筑股份	5,852,122.18	0.82
8	601208	东材科技	5,731,765.80	0.80
9	601098	中南传媒	4,879,281.88	0.68
10	002492	恒基达鑫	2,847,921.85	0.40
11	601798	蓝科高新	2,712,565.43	0.38
12	300250	初灵信息	2,090,381.00	0.29
13	002498	汉缆股份	2,065,945.45	0.29
14	600998	九州通	1,696,891.04	0.24
15	002483	润邦股份	1,441,644.30	0.20
16	601599	鹿港科技	1,070,791.74	0.15
17	002482	广田股份	892,670.00	0.12
18	300137	先河环保	884,811.70	0.12
19	601199	江南水务	769,728.90	0.11
20	002477	雏鹰农牧	677,298.30	0.09

注：本期累计卖出金额按买卖成交金额，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	121,129,998.30
卖出股票收入（成交）总额	165,835,516.21

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	153,232,000.00	20.64
	其中：政策性金融债	153,232,000.00	20.64
4	企业债券	456,248,726.03	61.44
5	企业短期融资券	40,176,000.00	5.41

6	中期票据	121,795,000.00	16.40
7	可转债	75,153,089.00	10.12
8	其他	-	-
9	合计	846,604,815.03	114.02

8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110258	11 国开 58	700,000	71,764,000.00	9.66
2	110222	11 国开 22	500,000	49,965,000.00	6.73
3	1180177	11 国网债 01	400,000	40,460,000.00	5.45
4	1182385	11 华侨城 MTN2	400,000	40,164,000.00	5.41
5	1080004	10 郴州债	400,000	38,944,000.00	5.24

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体，本期没有出现被监管部门立案调查的情形，也没有出现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

8.9.2 本基金本报告期投资的前十名股票中没有超出基金合同规定的股票。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	2,372,012.23
3	应收股利	-
4	应收利息	15,389,871.23
5	应收申购款	73,300.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	18,085,183.46

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	113002	工行转债	33,440,150.60	4.50
2	113001	中行转债	23,645,000.00	3.18
3	110015	石化转债	12,572,795.90	1.69
4	110013	国投转债	3,944,081.70	0.53
5	110012	海运转债	194,552.40	0.03

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	002631	德尔家居	11,984,000.00	1.61	新发流通受限
2	601336	新华保险	4,630,266.06	0.62	新发流通受限
3	601028	玉龙股份	2,503,018.74	0.34	新发流通受限

8.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的基 金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额 比例	持有份额	占总份 额比例
7,939	81,103.84	521,141,150.37	80.94%	122,742,217.18	19.06%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	538,740.47	0.08%

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2007年8月29日）基金份额总额	205,321,350.98
本报告期期初基金份额总额	612,255,941.72
本报告期基金总申购份额	893,380,445.32
减：本报告期基金总赎回份额	861,753,019.49
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	643,883,367.55

注：① 总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

② 原基金合同生效日(2006年7月17日)基金份额总额1,405,401,965.36份。

§ 11 重大事件揭示**11.1 基金份额持有人大会决议**

本报告期内，未召开本基金的基金份额持有人大会，没有基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，本基金管理人、基金托管人无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内，基金的投资组合策略没有重大改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金聘请的会计师事务所没有发生变更。

本年度应付未付给所聘任会计师事务所的审计费为 10 万元，其已提供审计服务的连续年限：6 年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本基金的基金管理人、托管人及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚的任何情形。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
安信证券	1	107,720,320.01	64.96%	91,563.33	65.98%	-
湘财证券	1	58,115,196.20	35.04%	47,218.83	34.02%	-

注：1、本报告期租用证券公司的交易单元变更情况：无。

2、专用交易单元的选择标准和程序

基金管理人选择使用基金专用交易单元的证券经营机构的选择标准为：

- (1) 实力雄厚，信誉良好，注册资本不少于 3 亿元人民币。
- (2) 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定。
- (3) 经营行为规范，最近两年未发生重大违规行为而受到中国证监会处罚。
- (4) 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求。
- (5) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理本基金进行证券交易的需要，并能为本基金提供全面的信息服务。
- (6) 研究实力较强，有固定的研究机构和专门的研究人员，能及时为本基金提供高质量的咨询服务。

基金管理人根据以上标准进行评估后确定证券经营机构的选择，与被选择的券商签订《专用证券交易单元租用协议》。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
安信证券	157,833,637.17	65.95%	1,100,400,000.00	100.00%	-	-
湘财证券	81,504,852.61	34.05%	-	-	-	-

注：本基金租用的证券公司交易单元本期无权证交易。

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	诺安基金管理有限公司关于网上直销开通定期不定额申购业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011年1月6日
2	诺安优化收益债券型证券投资基金 2010 年第四季度报告	《中国证券报》	2011年1月21日
3	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金参加温州银行个人网上银行基金申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011年2月1日
4	诺安基金管理有限公司关于旗下基金参加上海农商银行基金申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011年2月16日
5	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金在广发华福证券开通定期定额投资业务及参加申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011年2月18日
6	诺安基金管理有限公司关于旗下基金在光大证券开通定期定额投资业务及参加申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011年2月18日
7	诺安基金管理有限公司关于增加西南证券为旗下部分基金代销机构的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011年3月4日

8	诺安基金管理有限公司关于开通交通银行借记卡基金网上直销业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 3 月 7 日
9	诺安基金管理有限公司关于旗下基金参加光大证券开放式基金网上交易定期定额投资申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 3 月 8 日
10	诺安基金管理有限公司关于增加东兴证券为旗下基金代销机构的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 3 月 9 日
11	诺安基金管理有限公司关于增加财达证券为旗下部分基金代销机构的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 3 月 18 日
12	诺安优化收益债券型证券投资基金 2010 年年度报告摘要	《中国证券报》	2011 年 3 月 29 日
13	诺安优化收益债券型证券投资基金 2010 年年度报告	基金管理人网站	2011 年 3 月 29 日
14	诺安优化收益债券基金招募说明书更新摘要（2011 年第一期）	《中国证券报》	2011 年 4 月 13 日
15	诺安优化收益债券基金招募说明书更新（2011 年第一期）	基金管理人网站	2011 年 4 月 13 日
16	诺安优化收益债券型证券投资基金 2011 年第一季度报告	《中国证券报》	2011 年 4 月 22 日
17	诺安基金管理有限公司关于旗下基金在中信证券开通基金定期定额投资业务及转换业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 5 月 9 日
18	诺安基金管理有限公司关于开通中国民生银行借记卡基金网上直销交易业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 5 月 16 日
19	诺安基金管理有限公司关于增加烟台银行为旗	《中国证券报》、	2011 年 5 月 17 日

	下基金代销机构及开通定投、转换业务的公告	《上海证券报》、 《证券时报》	
20	诺安基金管理有限公司关于开通招商银行借记卡基金网上直销交易业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 5 月 23 日
21	诺安优化收益债券型证券投资基金 2011 年度第一次分红公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 6 月 3 日
22	诺安基金管理有限公司关于增加国金证券为旗下基金代销机构及开通基金转换业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 6 月 16 日
23	诺安基金管理有限公司关于中信建投证券调整基金定投业务的最低申购金额的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 6 月 16 日
24	诺安基金管理有限公司关于增加华西证券为旗下部分基金代销机构的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 6 月 20 日
25	诺安基金管理有限公司关于增加红塔证券为旗下部分基金代销机构的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 6 月 28 日
26	诺安基金管理有限公司关于增加中信万通证券为旗下基金代销机构及开通基金转换业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 6 月 28 日
27	诺安优化收益债券型证券投资基金 2011 年第二季度报告	《中国证券报》	2011 年 7 月 20 日
28	诺安基金管理有限公司关于增加第一创业证券为旗下基金代销机构及开通基金定投、转换业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 7 月 28 日
29	诺安基金管理有限公司关于增加哈尔滨银行为	《中国证券报》、	2011 年 8 月 16 日

	旗下部分基金代销机构及开通基金定投、转换业务的公告	《上海证券报》、 《证券时报》	
30	诺安优化收益债券型证券投资基金 2011 年半年度报告摘要	《中国证券报》	2011 年 8 月 25 日
31	诺安优化收益债券型证券投资基金 2011 年半年度报告	基金管理人网站	2011 年 8 月 25 日
32	诺安优化收益债券型证券投资基金招募说明书更新摘要（2011 年第二期）	《中国证券报》	2011 年 10 月 13 日
33	诺安优化收益债券型证券投资基金招募说明书更新（2011 年第二期）	基金管理人网站	2011 年 10 月 13 日
34	诺安优化收益债券型证券投资基金 2011 年第三季度报告	《中国证券报》	2011 年 10 月 24 日
35	诺安基金管理有限公司关于旗下基金在华泰证券开通相关业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 11 月 10 日

注：前述所有公告事项均同时在基金管理人网站进行披露。

§ 12 影响投资者决策的其他重要信息

1. 基金管理人已于 2012 年 1 月 30 日发布公告《诺安基金管理有限公司关于诺安优化收益债券型证券投资基金变更基金经理的公告》，张乐赛于 2012 年 1 月 20 日起不再担任诺安优化收益债券型证券投资基金基金经理，汪洋于 2012 年 1 月 20 日起任诺安优化收益债券型证券投资基金基金经理。

汪洋先生简历：硕士，具有基金从业资格，曾任职于招商银行总行，从事债券投资工作。2011 年 7 月加入诺安基金管理有限公司，任基金经理助理，2011 年 12 月起任诺安增利债券型证券投资基金基金经理。

2. 基金管理人于 2012 年 2 月 25 日发布公告，经诺安基金管理有限公司股东会决议通过，中国证券监督管理委员会批准，大恒新纪元科技股份有限公司受让北京中关村科学城建设股份有限公司持有的基金管理人 20% 的股权。

§ 13 备查文件目录

13.1 备查文件目录

- (1) 中国证券监督管理委员会批准设立诺安中短期债券投资基金的文件。
- (2) 《诺安中短期债券投资基金基金合同》。
- (3) 《诺安中短期债券投资基金托管协议》。
- (4) 诺安中短期债券投资基金基金份额持有人大会决议。
- (5) 诺安中短期债券投资基金基金份额持有人大会计票结果。
- (6) 中国证监会《关于核准诺安中短期债券投资基金基金份额持有人大会有关变更基金类别决议的批复》（证监基金字[2007]239 号）。
- (7) 《诺安优化收益债券型证券投资基金基金合同》。
- (8) 《诺安优化收益债券型证券投资基金托管协议》。
- (9) 基金管理人业务资格批件、营业执照。
- (10) 《诺安基金管理有限公司开放式基金业务规则》。
- (11) 诺安优化收益债券型证券投资基金 2011 年年度报告正文。
- (12) 报告期内诺安中短期债券投资基金、诺安优化收益债券型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告。

13.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

13.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可致电本基金管理人全国统一客户服务电话：400-888-8998，亦可至基金管理人网站 www.lionfund.com.cn 查阅详情。

诺安基金管理有限公司
2012 年 3 月 26 日